

Prezentáció 2007. I. féléves eredmények



Akvizícióknak köszönhető bevéteknövekedés, stabil nyereségesség és jó működési cash-flow

Tartalomjegyzék

Áttekintés

2007. féléves eredmények összefoglalása, üzletágak szerinti áttekintés

Szabályozási összefoglaló

Integráció és szervezeti változások

2007. évi célkitűzések, kilátások 2008-ra

Stratégiai céljaink

Osztalékpolitika

Rövidítések:

NHH: Nemzeti Hírközlési Hatóság, JPE: jelentős piaci erő, MakTel: Makedonski Telekomunikacii, CGT: Crna Gora Telekom, RI: rendszer integráció, IT: információtechnológia, LAN: helyi hálózat, TETRA: Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer, 3G: Harmadik generációs szolgáltatás, HSDPA: Nagysebességű letöltési csomag hozzáférés, MOU: egy előfizetőre jutó átlagos havi perhasználat, ARPU: egy előfizetőre jutó havi átlagbevétel, VAS: értéknövelt szolgáltatások, SIM: Előfizető-azonosító modul, NGN: Következő generációs hálózat, IP: internet protokoll, NPV: nettó jelenérték, POP: hálózati csatlakozási pont

FT/Euro árfolyam: 252.2 (2007. augusztus 6.)

Mint ahogy azt már korábban is közzétettük, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. két olyan szerződést talált, melyek természeté és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006 februárjában a Társaság Ellenőrző Bizottsága független vizsgálat lefolytatását kezdeményezte ez ügyben. A vizsgálat során további két szerződés került elő a Magyar Telekom Nyrt.-nél, melyek aggodalomra adhatnak okot. A vizsgálatot folytató független cégnek a mai napig nem sikerült elégséges bizonyosságot szerezni arról, hogy a vizsgálat tárgyát képező négy szerződés bármelyike alapján a Társaságnak illetve leányvállalatainak nyújtott szolgáltatás arányban van a szerződések ellenértékéeként kifizetett összegekkel. A vizsgálatot folytató független cég nem tudta határozottan megállapítani a szerződések célját, illetve az is lehetséges, hogy a szerződések célja nem helyénvaló. A független vizsgálók a Társaság macedón leányvállalatánál további olyan szerződéseket azonosítottak be, amelyek újabb vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007 februárjában a Társaság Igazgatósága úgy határozott, hogy ezeket a szerződéseket felül kell vizsgálni, és a független vizsgálat körét kiterjesztette ezen további szerződésekre és a kapcsolódó tranzakciókra. A Társaság bizonyos helyesbítő intézkedéseket hagyott jóvá, amelyek megvalósítása jelenleg is tart és céljuk, hogy javítsák a Társaság belső kontrolljait annak érdekében, hogy azok megfeleljenek a magyar és az egyesült államokbeli jogi követelményeknek, valamint a New York-i Tőzsde kibocsátókra vonatkozó előírásainak. Amint azt korábban jeleztük, a vizsgálat következtében késett a 2005. évi pénzügyi jelentéseink véglegesítése, és ennek következtében a Társaság és bizonyos leányvállalatai elmulasztottak és a jövőben is elmulaszthatnak egyesült államokbeli, magyar és egyéb vonatkozó jogszabályok és rendelkezések által az auditált éves jelentések elkészítésére és benyújtására, valamint az éves közgyűlés megtartására vonatkozóan előírt határidőket. A Társaságot ezidáig 13 millió forintra bírságozták a késések miatt. A Társaság a vizsgálatról tájékoztatta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét, valamint az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyeletét és Igazságügyi Minisztériumát, és rendszeres kapcsolatban áll a fenti hatóságokkal a vizsgálatot illetően, és válaszol a hatóságok által feltett kérdésekre és vizsgáldásaira. Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma a közelmúltban kiterjesztette vizsgálatát a Társaság által a belső vizsgálat által feltártakra és az annak során felmerült egyéb ügyekre válaszképpen tett lépéseire. Ezen kiterjesztés kapcsán egy idézésre, valamint további iratok bekeresésére került sor.

Ezen prezentáció jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkoznak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2006. december 31-én végződött évre vonatkozó, 20-F formátumú éves jelentésünk is részletezi, amelyet az Egyesült Államok Tőzsde- és Értékpapír felügyeletéhez, azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz (SEC) nyújtottunk be.

A Magyar Telekom Csoport jelenleg

Piacvezető a fő piacokon

Integrált szolgáltatások Magyarországon, Macedóniában és Montenegróban

- alternatív/nagykereskedelmi szolgáltatások Romániában, Bulgáriában és Ukrajnában

Csoporton belüli integrációk

- a T-Mobile Magyarország, az Emitel és a T-Online internet hozzáférési tevékenységének beolvasztása a Magyar Telekom Nyrt-be
- a T-Systems szegmens szerkezeti felépítésének egyszerűsítése

Változás a szegmens struktúrában

- **T-Com:** a magyarországi, macedóniai és montenegrói vezetékes szolgáltatások; PoP és alternatív tevékenységek
- **T-Mobile:** a magyarországi, macedóniai és montenegrói mobil szolgáltatás; TETRA szolgáltatás
- **T-Systems:** magyarországi nagyvállalati szolgáltatások
- **Csoport központ és szolgáltató központ:** stratégiai és divíziókon átnyúló menedzsment; ingatlan, marketing, biztonsági, beszerzési, emberi erőforrás és könyvelési szolgáltatások

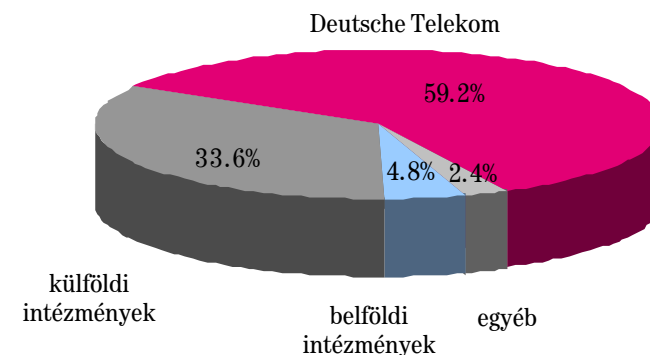
Részvényinformáció

Piaci kapitalizáció kb. 4 mrd euró

Tőzsdei jelenlét

- a részvények New York és Budapest tőzsdéin jegyzettek
- kereskedés Londonban és Frankfurtban

Tulajdonosi szerkezet*



*megközelítő adatok

2007. féléves eredmények összefoglalása

		Bevételek	EBITDA	EBITDA ráta
Csoport		HUF 328 441m +5,0%	HUF 128 746m 0,0%	39,2%
Szegmensek	T-Com	HUF 152 381m -2,0%	HUF 59 961m -6,0%	39,3%
	T-Mobile	HUF 165 710m +6,0%	HUF 71 949m +7,7%	43,4%
	T-Systems	HUF 36 864m +24,2%	HUF 8 056m -1,2%	21,9%
	Csoport központ	HUF 11 728m -8,7%	HUF (11 220)m -12,6%	n.a.
A nemzetközi tevékenységek aránya		15,7%	20,1%	

* A szegmensek közötti kiszűrések előtt

Hangsúly az ügyfélmegtartáson

A hangbevételeket veszélyeztetik a versenytársak

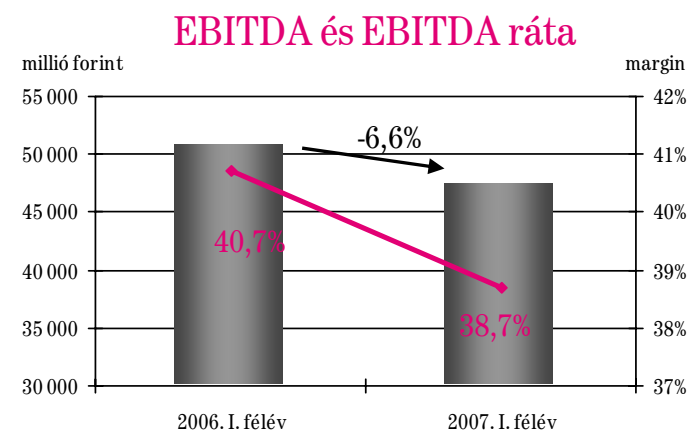
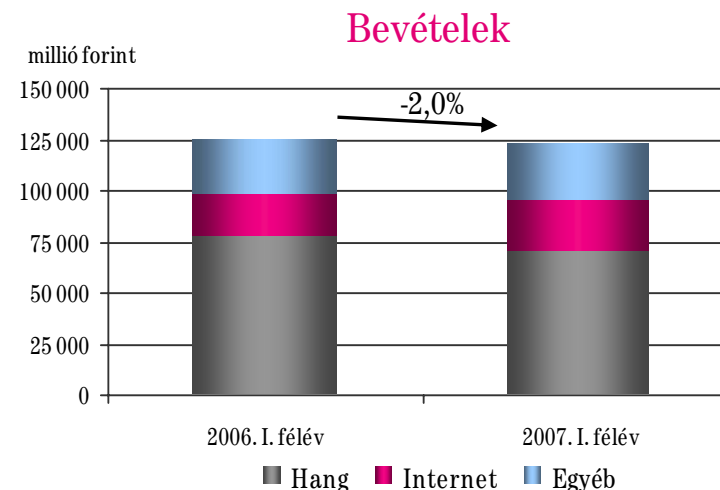
- mobil-helyettesítés erősödése a mobil felár eltűnésének hatására
- az alternatív szolgáltatók élnek a szolgáltató-előválasztás és hurokátengedés lehetőségével
- a kábelszolgáltatók hang és 3Play szolgáltatásokat nyújtanak

Sikeres megtartó kezdeményezések

- hozzáférés típusú csomagok
- ösztönözzük ügyfeleinket határozott idejű szerződések megkötésére (arányuk ~34%)
- stabil használat a lakossági szegmensben
- LTO területre való belépés szolgáltató-előválasztás segítségével
- T-Kábel szolgáltatás-portfoliójának kiterjesztése

Létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségek

- 3.6 mrd forint 2007. I. félévben, főként a hálózati divízió átszervezésével kapcsolatosan



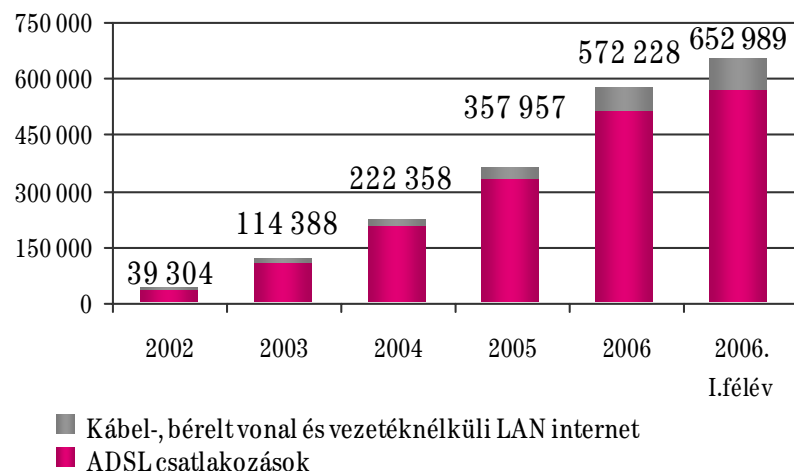
T-Com: magyarországi szolgáltatások

Továbbra is hangsúlyos szélessávú program

Az ügyfélszám növelésének ösztönzése

- kedvező nyári ajánlatok
- sáv szélesség megduplázása februártól
- csupasz ADSL bevezetése
- IP TV bevezetése novemberben
- ADSL kiskereskedelmi ARPU 6 562 forintra csökkent (2006. I. féléves 7 766 forintról)

Szélessávú előfizetések növekedése



Kábel szolgáltatások

Kombinált csomagok (3Play)

- stabil kábel-előfizető bázis (411,5 ezer)
- 60%-os kábel penetráció a szolgáltatási területünkön
- T-Kábel piaci részesedése kb. 19%
- a kábel internet előfizetők száma megduplázódott, 73 ezerre nőtt
- 33 ezer kábel-telefon előfizető
- hang alapú ARPU kb. 2 600 Ft

2007. első félévében 4,4 mrd forint EBITDA, az EBITDA ráta 40% felett volt

POP és alternatív szolgáltatások

2007. I. félévben a bevétel 2,3 mrd Ft

- hálózati csatlakozási pont (POP) Bulgáriában, Romániában és Ukrajnában
- alternatív szolgáltatások Bulgáriában és Romániában

Erős verseny

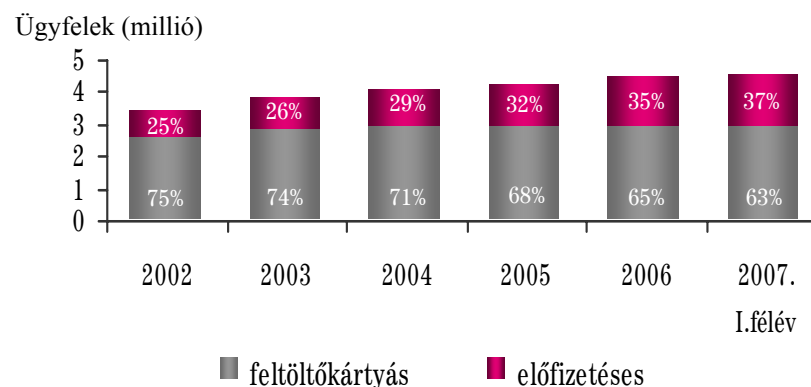
Növekvő hangsúly az ügyfélmegtartáson

- egyértelmű piacvezető pozíció megőrzése
- további ügyfélszám növekedés (+6%) a közel telített piac ellenére
- ügyfélmegszerzési költség 9%-kal, 7 088 Ft-ra emelkedett, mivel az előfizetéses ügyfelek valamint a 3G /HSDPA termékek aránya megnőtt

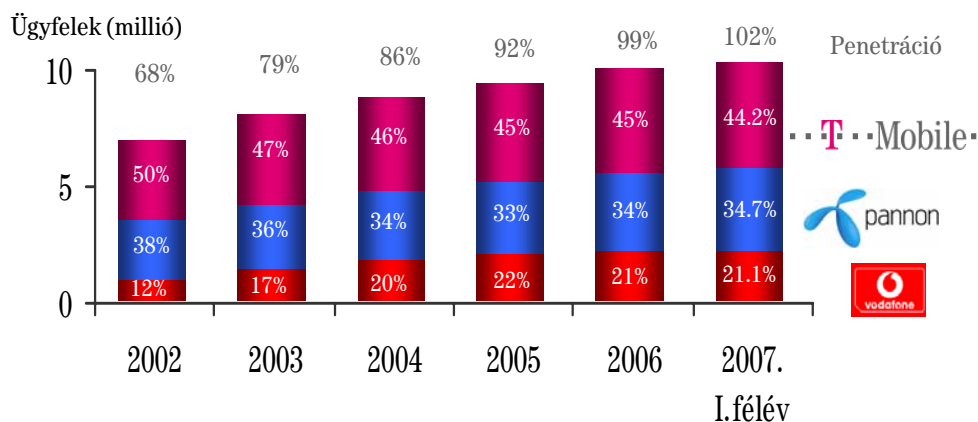
Tarifaszint csökken

- „zárt felhasználó csoport” ajánlatok kiterjesztése
- tudatosabb tarifa-csomag választás
- átlagos tarifaszint 13%-kal csökkent

T-Mobile előfizetői bázis összetétele



Előfizetők száma, piaci részesedés, penetráció



3G/HSDPA hálózat fejlesztése

- 40%-os lakossági lefedettség
- 2007. végére a cél kb. 50%
- max 7Mbps sávszélesség is elérhető
- új értékknövelt szolgáltatások

T-Mobile: magyarországi szolgáltatások

Stabil működési eredmények

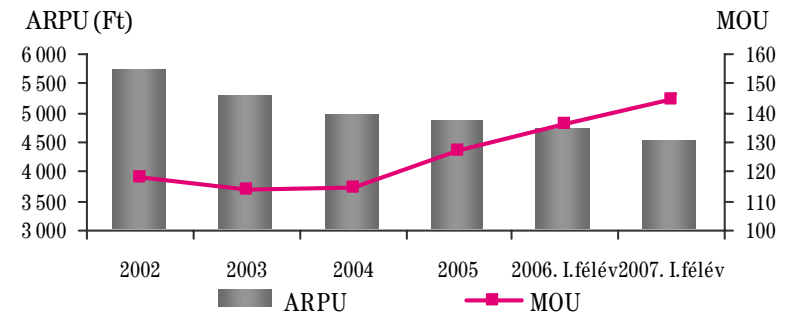
A forgalmonövekedés segíti az ARPU-t

- MOU éves szinten 7%-kal, 145-re nőtt
- az ARPU 4 508 Ft-ra csökkent (~18 euró)
- folyamatosan javuló ügyfélösszetétel
- értéknövelt szolgáltatások szerepe bővül (ARPU 15%-a)

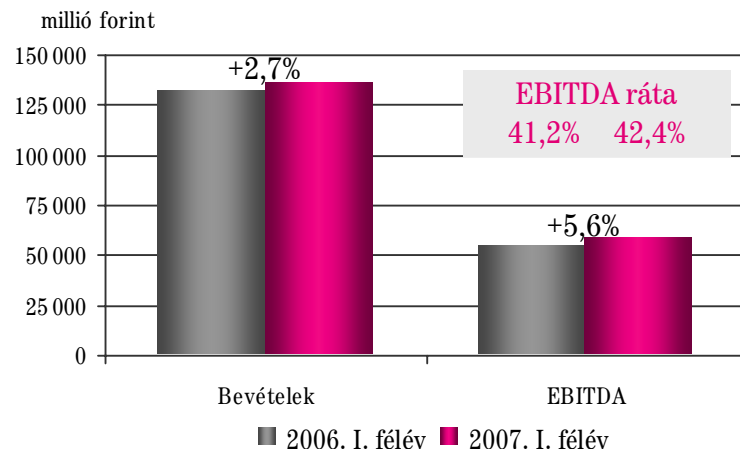
Mobil végződtetési díj csökkentése

- februártól 15%-kal, 23 Ft/perc-re csökken
- mérséklődő aszimmetria

ARPU és perhasználat trendek



T-Mobile Magyarország pénzügyi teljesítménye



TETRA (Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer)

- hálózatkiépítés a készenléti szerverek számára megtörtént
- a beruházás pénzügyi lízingnek minősül
- 2007 I. félév: 3,1mrd Ft szolgáltatási bevétel
1mrd Ft EBITDA
0,2mrd Ft hálózati elemek bevétele és költsége
- 2006: 2,2mrd Ft szolgáltatási bevétel
-0,2mrd Ft EBITDA
18mrd Ft hálózati elemek bevétele és költsége

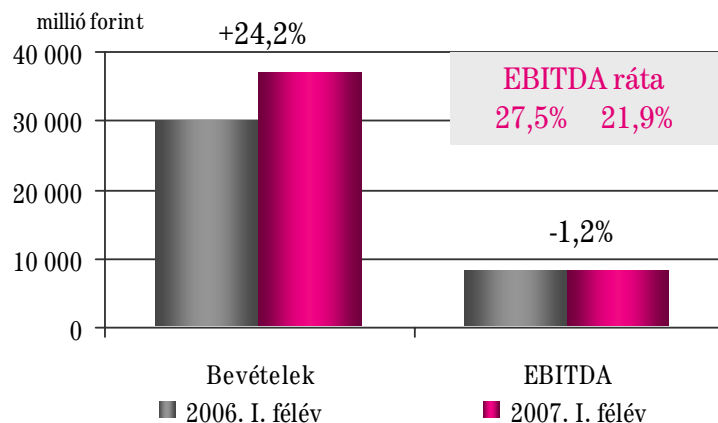
Csökkenő hagyományos bevételek

- alternatív szolgáltatók erős versenyt generálnak
 - jelentős mobil-helyettesítés a negatív mobil felár hatására
- ↓
- jelentős forgalom- és tarifa-csökkenés
 - a kimenő forgalom 26%-kal csökkent az elmúlt egy évben
 - tradicionális vezetékes vonali bevételek 12%-kal csökkentek

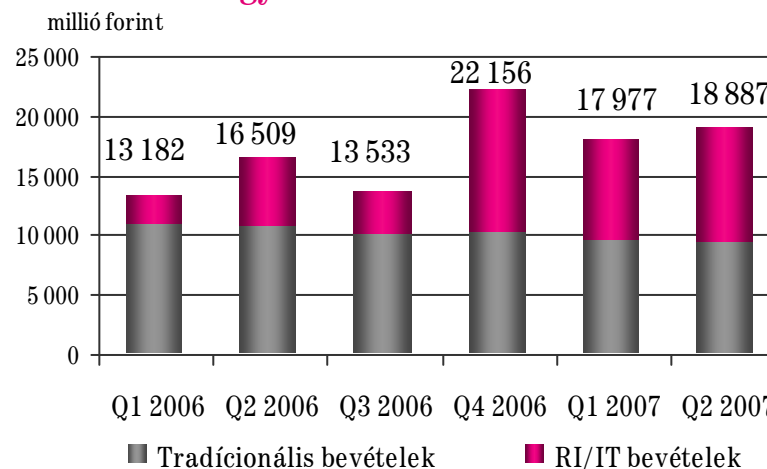
Bővülő IT/Rendszerintegrációs szolgáltatások

- az IT szolgáltatások teljes körét átölelő portfólió, növekvő szerep a magyar IT/RI piacon
- integrált outsourcing szerződések (pl. Allianz, E-ON, Erste)
- az integrált kapcsolattartás növeli a kereszt-értékesítési lehetőségeket
- IT szolgáltatásokat nyújtó cégek konszolidálása (KFKI, TSH) - 10,4mrd Ft bevétellel és 1,4mrd Ft EBITDA-val növelték a 2007. féléves eredményeket
- ingadozó bevételek

Pénzügyi teljesítmény



Negyedévenkénti bevétel bontás



T-Com: nemzetközi szolgáltatások

Macedónia

Korlátozott bevételnövekedési lehetőségek

- erős mobil-helyettesítés
- erősödik a verseny az alternatív- és kábelszolgáltatók miatt
- vezetékes penetráció 23,1% (-1,8%p)
- vonalak száma 6%-kal 506 ezerre csökkent

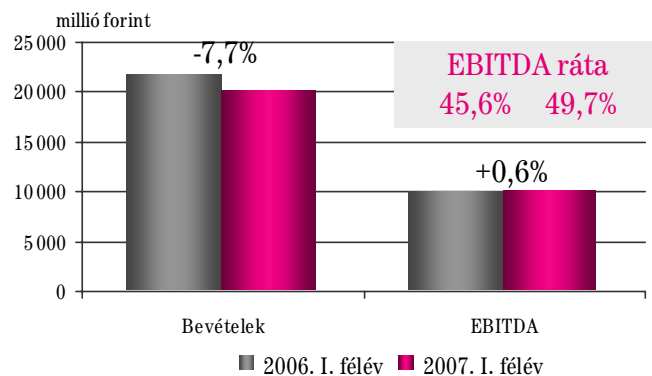
Növekvő internet bevételek

- ADSL csatlakozások száma 19 ezer (+67%)

Középpontban az ügyfélmegtartás és a hatékonyság

- márkaváltás a tervek szerint 2007 második felében
- folytatódó szigorú költségcsökkentés

Pénzügyi teljesítmény



Montenegró

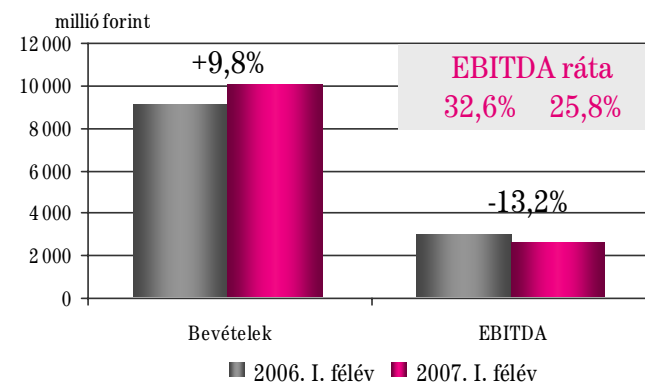
Telítődött vezetékpiac

- erősödő mobil-helyettesítés
- vezetékes penetráció 30,7% (-0,5%p)
- vonalak száma 2,7%-kal 190 ezerre csökkent
- ADSL csatlakozások száma elérte a 10 ezret
- Szerb forgalom nemzetközivé minősítése
- lecsökkent fix-mobil végződtetési díjak
- tarifastruktúra kiegyenlítési lépések várhatóan 2007 második felében

Hatékonyságnövekedés

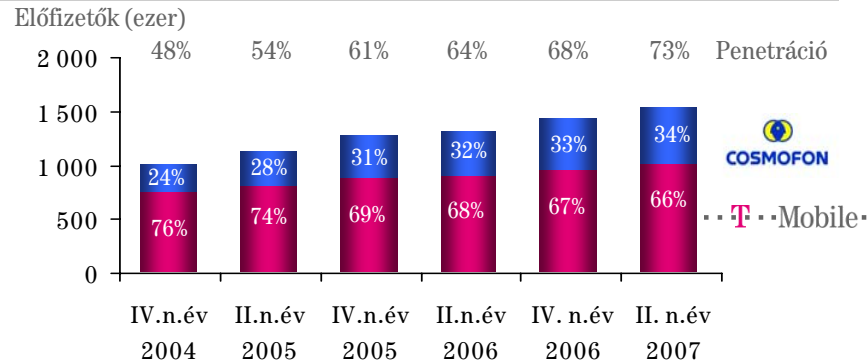
- 1mrd Ft végkielégítési költség 2007 első félévben
- a létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségek nélkül az EBITDA ráta ~36% volt

Pénzügyi teljesítmény

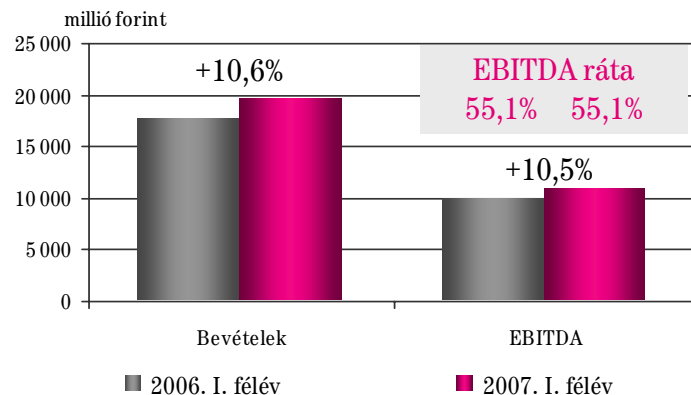


T-Mobile: nemzetközi szolgáltatások

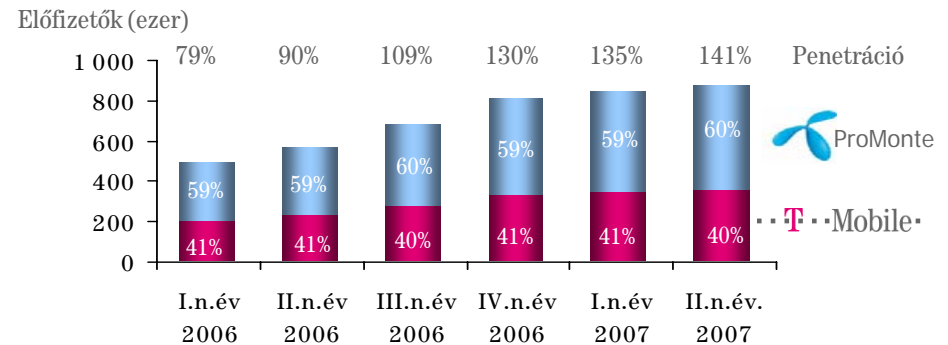
Macedónia



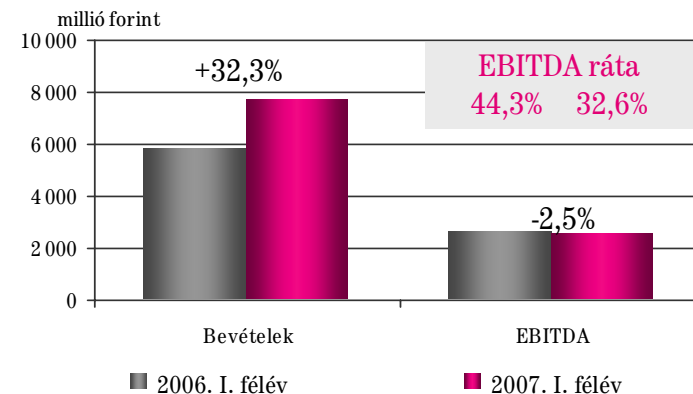
- a 3. szolgáltató megjelenését megelőzően hangsúly az akvizíciókon; 12,5%-os ügyfélszám növekedés
- a növekvő forgalom ellensúlyozza a csökkenő árszintet
- MOU 83 (+26%); ARPU 3 018 Ft (~12 euró)
- javuló ügyfélösszetétel a márkaváltásnak köszönhetően
- a 3. szolgáltató Mobilkom piacra lépése 2007. szeptemberben



Montenegró



- erős szezonális a turizmusnak köszönhetően
- az MOU 108, az ARPU 3 311 Ft (~13 euró)
- 3G szolgáltatás júniusban elindult
- a 3. szolgáltató Telekom Serbia 2007. júliusban megjelent a piacon
- emelkedtek a mobil-mobil végződési díjak
- a létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségek nélkül az EBITDA ráta ~37% volt



A szabályozás áttekintése

Vezetékes

- földrajzi számok hordozhatósága 2004. januártól
- 2007. március végén bevezetésre került a nagykereskedelmi csupasz ADSL

Mobil

- mobil számok hordozhatósága 2004. májustól
- EU roaming szabályozás bevezetése

EU átlag közeli összekapcsolási díjak

- 14% körüli átlagos forgalmi-díj csökkentés bejelentése 2006. márciusban
- a referencia ajánlatokhoz kapcsolódó szolgáltatások díjainak jelentős csökkenése
- NHH határozat a 3 piaci szereplő közötti aszimmetria megszüntetéséről: árcsökkentések 3 lépésben
- első árcsökkenés 2007. február 1-től lépett hatályba – új árak: TMH 23,2; Pannon 24,4; Vodafone 26,2 Ft/perc
- 16,84 Ft/perc átlagos hívásvégződtetési díj 2009-től

Macedónia: a vezetékes piac teljes körű liberalizációja

- jóváhagyott referencia összekapcsolódási- és hurokátengedési ajánlat
- referencia összekapcsolódási ajánlatok megkötése 5 alternatív szolgáltatóval
- 2 országos WiMax licenz odaítélése
- a Mobilkom (TA) nyerte el a harmadik mobil licenzet 10 millió euróért
- tenderkiírás a negyedik mobil licenzre

Montenegró: megindulhat a vezetékes piaci verseny

- ProMonte rendelkezik a nemzetközi forgalom végződtetésére jogosító licensszel
- 3 országos WiMax licenz odaítélése
- a Telekom Serbia nyerte el a harmadik mobil licenzet 16 millió euróért
- T-Mobile és ProMonte megszerezte a UMTS licenzeket

Integráció a Magyar Telekom Csoporton belül

T-Mobile Magyarország integrációja

Döntés 2005. decemberben, integráció 2006. márciustól

Szinergiák forrásai:

- egységes bolthálózat, integrált call-center
- célzott „cross-sell” és „up-sell” lehetőségek
- kombinált csomagok
- integrált ügyféladatbázis, közös CRM rendszer
- integrált ingatlangazdálkodás, beszerzési tevékenység
- közös IP platform, integrált NGN



2007-2009 során várt előnyök
nettó jelenértéke kb. 60 mrd Ft

- a megtakarítások nagyjából egyenletesen oszlanak meg a 3 év alatt
- 2007-ben a CF megtakarítás lesz jellemző
- a költségszinergiák növekedni fognak az időszak során

T-Online és Emitel integrációja

Döntés 2007. júniusban, integráció 2007. októbertől

..........

- internet hozzáférési tevékenység T-Com-ba integrálása
- szolgáltatásminőség javítása az integrált ügyfélszolgálat és ügyfélkapcsolati tevékenységnek köszönhetően



- LTO három dél-magyarországi szolgáltatási területen
- működési struktúra egyszerűsítése a párhuzamos tevékenységek megszüntetésével

Integráció a T-Systems szegmensben belül

- a szegmens jelenleg hat leányvállalatot tartalmaz
- ezek három divízióba történő integrálása: Infocom, IT-infrastruktúra és IT-alkalmazás
- a jogi folyamatok 2008. januárra zárulnak le

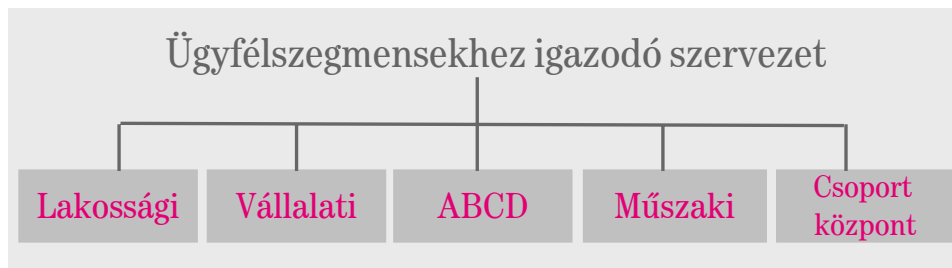
Szervezeti átalakítások, létszámleépítés

Új szervezeti struktúra

Strukturális átalakítások a távközlési iparágban:

- technológiai fejlődés és innováció
- az iparágban tapasztalható konvergencia
- változó ügyféligények

Új szervezeti felépítés 2008. január 1-től



- **Lakossági Szolgáltatások:** mobil és vezetékes lakossági szolgáltatások a T-Mobile, T-Com és T-Online márkanév alatt
- **Vállalati Szolgáltatások:** mobil és vezetékes vállalati szolgáltatások, infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatások a T-Systems márkanév alatt
- **Új Üzleti Területek és Üzletfejlesztés (ABCD):** tartalom, média és egyéb, nem hozzáférési szolgáltatások, új üzleti területek fejlesztése
- **Műszaki és Informatika:** mobil és vezetékes hálózattirányítás és hálózatfejlesztés

Létszámleépítés

Megállapodás az érdekképviselőkkel 2007. október 1-jén

Csoportszintű létszámleépítés

- 15%-os csökkenés (kb. 1 800 munkavállaló) 2008. végére a 2007. június végi 12 262 főhöz képest
- az elbocsátások jelentős része 2008. I. negyedévben valósul meg

Pénzügyi hatás

- 24 Mrd Ft végkielégítésekkel kapcsolatos ráfordítás 2007. IV. negyedévben (további 7 Mrd Ft 2007. I. félévben)
- 5,5%-os béremelés 2008. márciustól

➔ A Csoportszintű, működési tevékenységekhez kötődő személyi jellegű ráfordítások 5%-kal csökkennek jövőre

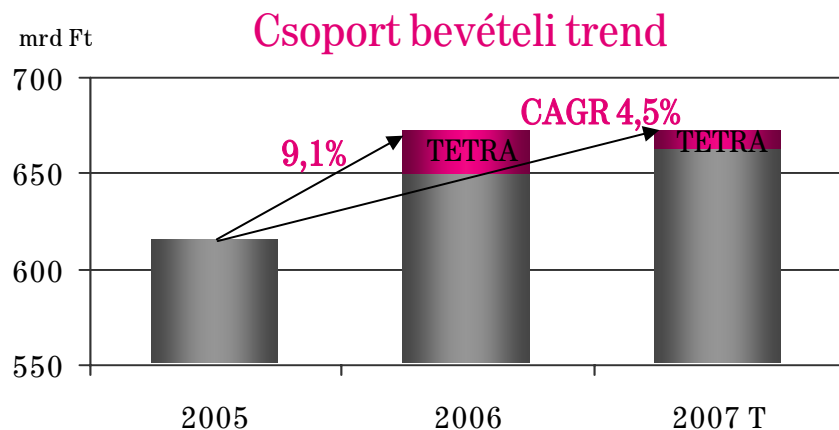
2007. évi célkitűzések és kilátások 2008-ra

Stabil bevétel 2006-hoz viszonyítva

4,5%-os átlagos növekedés 2005-höz képest

Stabil 2006-hoz képest, mert:

- kb. 11 mrd forinttal alacsonyabb TETRA bevételek mint 2006-ban
- kedvezőtlen árfolyamváltozás 2006-ban
- a megszorító csomag csökkenti a rendelkezésre álló jövedelmet



CAPEX / Bevétel ráta 14% alatt

Nem tartalmazza a GSM licenz díjat

- kormányzat ajánlata: 10mrd forint fizetése 2007-ben a 7,5 éves licenzért
- végső megállapodás 2007. novemberre várható

Stabil EBITDA 2006-hoz viszonyítva

2 mrd forint növekedés 2005-höz képest

Stabil 2006-hoz képest, mert:

- a tervezettnél kb. 3 mrd forinttal alacsonyabb a TETRA EBITDA hatása
- kedvező árfolyamváltozás 2006-ban, aminek 2007-re kedvezőtlen hatásai lehetnek
- magasabb költségek a megszorító csomag hatására
- további költségek a vizsgálattal kapcsolatban
- vezetékes-mobil konvergencia főleg CF-ra lesz pozitív hatással

Kilátások 2008-ra

Tradicionális hangalapú szolgáltatások

- csökkenő bevételek az erősödő verseny, a kedvezőtlenebb szabályozói és gazdasági környezet miatt
- cél a nyereségesség megőrzése

Új szolgáltatási és üzleti lehetőségek

- elősegítik a csoportszintű bevételek szinten tartását
- alacsonyabb margint biztosítanak

➔ Az EBITDA kismértékben csökkenni fog 2008-ban 2006-hoz képest

Fő stratégiai céljaink

Változatlan stratégiai irányvonalak, 3 fókuszterület

Kiválóság

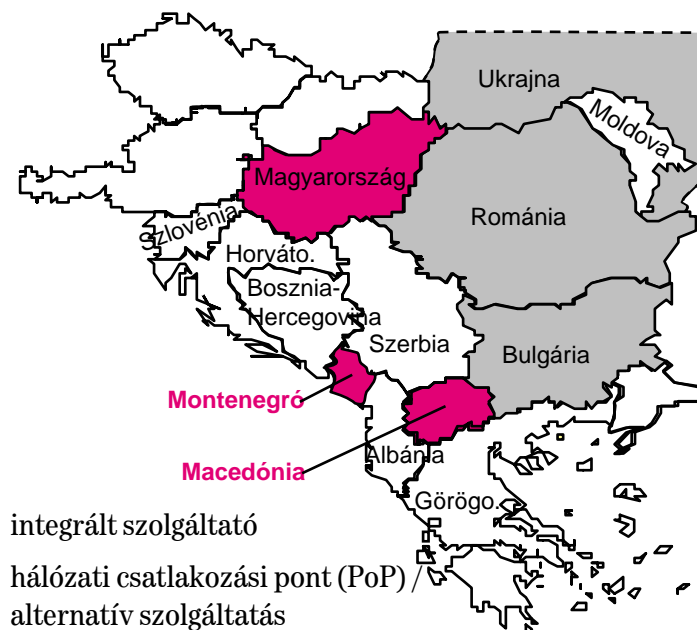
- erősebb ügyfélorientáció
- szolgáltatásminőség javítása
- integrált értékesítés és ügyfélszolgálat
- egyesített kapcsolattartás az üzleti ügyfelek felé
- speciális, egyénre szabott ajánlatok
- szélessáv erőteljes terjesztése

Terjeszkedés

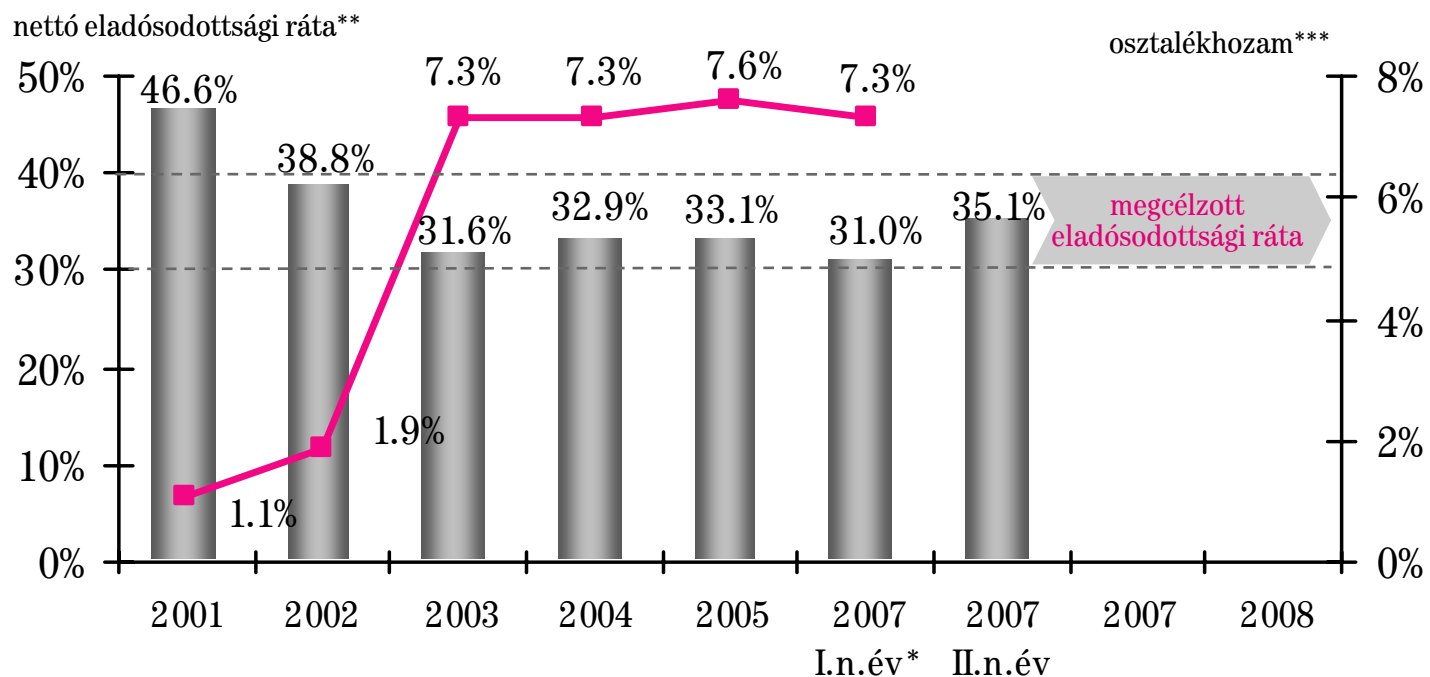
- értékteremtő akvizíciós célpontok keresése Magyarországon és a régióban
- integrált működés Macedóniában és Montenegróban
- alternatív szolgáltató Romániában, Bulgáriában; hálózati csatlakozási pont Ukrajnában
- cél, hogy megerősítsük jelenlétünket az IT piacon – a KFKI, a Dataplex és a TSH megvásárlása Magyarországon
- terjeszkedés új üzleti lehetőségek irányába (pl: tartalomszolgáltatások)

Hatékonyság

- a működési költségstruktúra javítása
- létszámhatékonyság növelése
- az integrált működésből eredő lehetőségek jobb kiaknázása
- a párhuzamos funkciók megszüntetése
- a technológiai fejlődésből származó megtakarítási lehetőségek kihasználása



Eladósodottsági ráta és osztalékhozam



* A 2005. év utáni osztalék 2007. januárban lett kifizetve

** $\text{nettó adósság} / (\text{nettó adósság} + \text{összes tőke})$

*** Az osztalékhozam számítása 960 Ft-os árfolyamon történt (2007. március 21.)

A 2007. április 26. tartott Közgyűlés jóváhagyta a 2006. gazdasági év utáni részvényenkénti 70 forint osztalékot. Ex-kupon nap: 2007. május 15. Fizetés kezdete: 2007. május 24.